

Informazione Regolamentata n. 20295-17-2026	Data/Ora Inizio Diffusione 24 Settembre 2026 15:52:15	Euronext Growth Milan
---	--	-----------------------

Societa' : SICILY BY CAR

Utenza - referente : SICILYBYCARN02 - Schirò Pietro

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 24 Settembre 2026 15:52:15

Data/Ora Inizio Diffusione : 24 Settembre 2026 15:52:15

Oggetto : SICILY BY CAR APPROVA I RISULTATI AL 30 GIUGNO 2026:

<i>Testo del comunicato</i>

Vedi allegato

SICILY BY CAR APPROVA I RISULTATI AL 30 GIUGNO 2026: VALORE DELLA PRODUZIONE A EURO 78,9 MLN (+14,8%) ED EBITDA PARI A EURO 14,5 MLN (+61,6%), CON MARGINE AL 18,3%. L'EBIT TORNA POSITIVO (EURO 2,8 MLN).

ROBUSTA ACCELERAZIONE DEI RICAVI DA NOLEGGIO NEL BIMESTRE LUGLIO-AGOSTO (+23,3% A LIVELLO DI GRUPPO).

PROSEGUE L'ESPANSIONE INTERNAZIONALE: RICAVI DA NOLEGGIO ESTERI PIÙ CHE RADDOPPIATI, QUOTA DI MERCATO IN ITALIA IN CRESCITA ALL'8,6%.

- **Valore della Produzione** Euro 78,9 mln, in crescita del 14,8% rispetto al primo semestre 2025, trainato dalla forte espansione dei ricavi da noleggio in Italia e dal crescente contributo delle attività estere
- **Ricavi da noleggio** Euro 72,4 mln (+19,9%), sostenuti sia dalla crescita della tariffa media giornaliera (+8,6%) sia dall'aumento delle giornate di noleggio (+11,3%); nel bimestre chiave luglio-agosto i ricavi da noleggio accelerano ulteriormente (+23,3%)
- **EBITDA** Euro 14,5 mln, in forte crescita del 61,6% rispetto agli Euro 9 mln del primo semestre 2025, con un margine salito al 18,3% dal 13% (+5,3 punti percentuali)
- **EBIT** torna positivo a Euro 2,8 mln (margine 3,5%), da Euro -9,4 mln nel primo semestre 2025, grazie al forte miglioramento operativo e all'assenza di oneri non ricorrenti
- **Risultato Netto** pari a Euro -0,8 mln, in netto miglioramento rispetto alla perdita di Euro 11 mln del primo semestre 2025
- **Posizione Finanziaria Netta (Indebitamento Finanziario Netto)** pari a Euro 13,9 mln (rispetto a una PFN positiva per Euro 12,8 mln al 31 dicembre 2025). La variazione riflette la strategia di forte espansione della flotta estera, con Euro 33 mln di investimenti netti e l'assorbimento di Euro 10 mln di oneri non ricorrenti (relativi a sanzione AGCM e a contenziosi pregressi con i comuni)
- **Outlook positivo per il 2026**

Webcast con analisti e investitori 25 settembre 2026, ore 11.00.

Palermo, 24 settembre 2026

Il Consiglio di Amministrazione di **Sicily by Car (SBC:IM)**, società italiana indipendente quotata su Euronext Growth Milan, tra i principali operatori nell'autonoleggio *leisure* a breve e medio termine (la "Società" o "SbC"), ha approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2026, sottoposta volontariamente a revisione contabile limitata.

Tommaso Dragotto, Presidente di Sicily by Car: *"Il primo semestre 2026 conferma la piena validità delle nostre scelte strategiche e la forte capacità di esecuzione del gruppo facente capo alla Società. In Italia abbiamo dimostrato un solido pricing power, con una tariffa media in crescita dell'11% e un ritorno alla crescita dei volumi, che ci ha permesso di guadagnare ulteriore quota di mercato, salita all'8,6%. Questa dinamica, unita a una gestione più efficiente della flotta, ha determinato un'espansione molto significativa della marginalità: l'EBITDA margin è salito al 18,3% e l'EBIT è tornato in territorio positivo. Sul fronte estero, i ricavi da noleggio sono raddoppiati e abbiamo inaugurato le nuove sedi negli scali di Málaga e Faro. Investimenti che, pur incidendo momentaneamente sulla posizione finanziaria netta, si prevede che possano creare i presupposti per una crescita solida e redditizia nel lungo termine"*

Principali risultati economici consolidati al 30 giugno 2026

Il **Valore della Produzione** si attesta a Euro 78,9 mln, in crescita del 14,8% rispetto al primo semestre 2025 (Euro 68,7 mln), trainato dalla forte espansione dei ricavi da noleggio in Italia e dal crescente contributo delle attività estere.

I **Ricavi da noleggio** ammontano a Euro 72,4 mln, in crescita del 19,9% rispetto al primo semestre 2025 (Euro +12 mln), grazie sia al forte incremento della revenue per day (+8,6%), sia alla crescita delle giornate di noleggio (+11,3%). Nel bimestre chiave luglio-agosto i ricavi da noleggio del gruppo facente capo alla Società (il "**Gruppo**") hanno registrato un'ulteriore accelerazione (+23,3%).

Per quanto riguarda l'**Italia**, dove si concentra l'88% dei ricavi da noleggio del Gruppo, i ricavi crescono del 14,3% raggiungendo gli Euro 63,1 mln, sostenuti da un incremento della tariffa media giornaliera dell'11% e da un ritorno alla crescita delle giornate di noleggio (+3%). Nel bimestre luglio-agosto i ricavi da noleggio sono cresciuti ulteriormente (+15,9%). La crescita tariffaria, superiore a quella del mercato, ha consentito di ridurre il divario di prezzo rispetto alla concorrenza a Euro 1,30 e di incrementare la quota di mercato di SbC raggiungendo l'8,6% (rispetto all'8% del primo semestre 2025 come evidenziato dai dati ANIASA).

All'**estero** i ricavi da noleggio sono più che raddoppiati, attestandosi a Euro 8,3 mln (Euro 3,9 mln nel primo semestre 2025, +111,4%), con un'incidenza sul totale salita al 12% circa (7% nel primo semestre 2025) e al 20% circa nel solo bimestre luglio-agosto (15% nel pari periodo 2025).

Nel primo semestre del 2026 la **flotta media complessiva** si attesta a oltre 13.800 autovetture, in crescita del 5,1% rispetto al pari periodo del 2025, con un **tasso di utilizzo del 71,1%**, in aumento rispetto al 67,2% registrato nei primi sei mesi del 2025. Il **tasso di utilizzo della flotta in Italia** migliora sensibilmente raggiungendo il 72,3% rispetto al 68,4% del primo semestre 2025 su una flotta media di circa 11.500 veicoli (-2,5%), a conferma della maggiore efficienza nella gestione degli asset; il miglioramento è stato particolarmente marcato nel primo trimestre dell'anno (utilizzo medio intorno al 66%, +700 punti base circa).

L'**EBITDA** ammonta a Euro 14,5 mln (margine 18,3%), in crescita del 61,6% rispetto agli Euro 9 mln del primo semestre 2025 (margine 13%, +5,3 punti percentuali). La crescita dei ricavi caratteristici ha contribuito per Euro 13,6 mln, trainata dalla forte espansione della tariffa media giornaliera anche a fronte di una flotta media inferiore in Italia (-2,5%), con evidenti benefici sulla marginalità. L'incremento dei costi, pari a Euro 8,1 mln, riflette il proseguimento dell'espansione all'estero e i maggiori costi legati alla crescita dei volumi di ricavo (provvigioni, commissioni, royalties aeroportuali).

L'**EBIT** torna a essere positivo attestandosi a Euro 2,8 mln (margine 3,5%), rispetto a Euro -9,4 mln nel primo semestre 2025, grazie al forte miglioramento operativo e all'assenza di oneri non ricorrenti (nel primo semestre 2025 pari a Euro 8 mln). Gli ammortamenti si attestano a Euro 11,4 mln, in calo del 7,2% rispetto al pari periodo 2025.

Il **Risultato ante imposte** è pari a Euro 0,3 mln, rispetto a Euro -11 mln nel primo semestre del 2025, dopo un saldo della gestione finanziaria negativo per Euro 2,5 mln, in aumento rispetto agli Euro 1,6 mln del 2025.

Il **Risultato Netto** è pari a Euro -0,8 mln, in forte miglioramento rispetto alla perdita di Euro 11 mln del primo semestre 2025, al netto di imposte pari a Euro 1,1 mln (Euro 0,01 mln nel pari periodo del 2025).

Il **Patrimonio Netto** è pari a Euro 130,7 mln, rispetto a Euro 131,4 mln al 31 dicembre 2025.

La **Posizione Finanziaria Netta** risulta debitoria per Euro 13,9 mln (rispetto a una PFN positiva per Euro 12,8 mln al 31 dicembre 2025). Tale dinamica è interamente assorbita dalla strategia di espansione internazionale, avendo il Gruppo sostenuto investimenti a supporto dell'espansione della flotta estera per Euro 33 mln, in forte aumento rispetto agli Euro 11,7 mln relativi al primo semestre 2025. Sulla Posizione Finanziaria Netta ha inoltre inciso il pagamento di oneri non ricorrenti per complessivi Euro 10 mln (di cui Euro 8 mln relativi al procedimento AGCM ed Euro 2 mln relativi ai contenziosi pregressi con i comuni).

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo

In data 2 luglio 2026 la Corte d'Appello di Trento ha rigettato l'appello proposto da Sicily by Car (per maggiori dettagli si rinvia a quanto comunicato dalla Società in data 1° luglio 2024) avverso la sentenza del Tribunale di Bolzano che aveva accolto, in primo grado, la domanda di provvedimenti inibitori proposta dall'Associazione Movimento Consumatori.

Sicily by Car comunica di avere proposto, con atto notificato in data 11 settembre 2026, ricorso per Cassazione avverso la sentenza n. 97/2026 del 2 luglio 2026 emessa dalla Corte d'Appello di Trento, sezione distaccata di Bolzano.

In data 30 luglio 2026, nell'ambito del proprio piano di sviluppo nella penisola iberica, Sicily by Car ha reso note le aperture di uffici di noleggio all'interno della stazione aeroportuale "Adolfo Suarez" di Madrid-Barajas e nei pressi degli aeroporti di Málaga e Faro in Portogallo. La Società avvierà nel secondo semestre 2026 le attività operative all'interno di due dei quattro terminal dell'aeroporto della capitale spagnola (T1, hub storico dei voli internazionali ed il più recente T4).

Evoluzione prevedibile della gestione

I risultati del primo semestre e l'andamento positivo del bimestre luglio-agosto, con ricavi da noleggio di Gruppo in crescita del 23,3%, confermano le prospettive favorevoli per l'esercizio in corso. Alla luce del solido pricing power dimostrato e delle efficienze operative raggiunte, il management guarda con fiducia alla chiusura dell'esercizio, prevedendo un sensibile consolidamento del percorso di crescita dei ricavi e della redditività operativa rispetto al 2025. Inoltre, la robusta generazione di cassa attesa dalla stagione estiva consentirà un progressivo miglioramento della Posizione Finanziaria Netta entro la fine dell'anno.

Per quanto riguarda l'andamento del business in Italia, il Gruppo prevede che il trend osservato nel primo semestre del 2026 prosegua. La crescita della tariffa media giornaliera, superiore a quella del mercato, e l'aumento dei volumi di noleggio dovrebbero favorire un ulteriore consolidamento della quota di mercato. A questo si aggiunge una gestione della flotta sempre più flessibile ed efficiente, con benefici sul tasso di utilizzo e sulla marginalità.

All'estero, i nuovi uffici nei pressi degli aeroporti di Málaga e Faro, operativi da agosto, e l'avvio nel secondo semestre delle attività nei Terminal 1 e 4 dell'aeroporto di Madrid-Barajas rafforzeranno ulteriormente la presenza del Gruppo nella penisola iberica. L'espansione internazionale si prevede che possa apportare benefici crescenti su ricavi e margini nei prossimi semestri, a esito del progressivo assorbimento dei costi di avviamento.

In questo scenario, il Gruppo proseguirà nell'attuazione delle strategie delineate, puntando a migliorare continuamente i processi aziendali e l'organizzazione interna. L'obiettivo resta quello di consolidare un modello operativo agile, capace di adattarsi rapidamente all'evoluzione del mercato e di cogliere le opportunità di crescita futura.

Webcast con analisti e investitori

Si informa che il giorno venerdì 25 settembre 2026, alle ore 11.00, si terrà un *webcast* con analisti e investitori, durante il quale il *top management* della Società commenterà i risultati del primo semestre 2026 e i recenti sviluppi internazionali del Gruppo. Il *webcast* potrà essere seguito al seguente link: <https://connectstudio-portal.world-television.com/it/6aa03351e58a8f1cd052965d>

La presentazione dei risultati 1H 2026 sarà disponibile sul sito di Sicily by Car, sezione Investitori/Presentazioni: www.sicilybycar.it.

A tal proposito è stato modificato il calendario degli eventi societari della Società per il 2026 per includere tale *webcast*.

ABOUT SICILY BY CAR

Fondata nel 1963 da Tommaso Dragotto, Sicily by Car (SBC:IM, ISIN IT0005556581) è tra i principali operatori nell'autonoleggio leisure a breve termine, brand di eccellenza in grado di competere con i principali player globali per qualità del servizio, dimensionamento della flotta e presenza geografica. Vanta una rete in Italia di 60 uffici di noleggio, con presidio negli aeroporti nazionali e internazionali e presenza capillare nelle città a maggiore vocazione turistica. Il parco vetture si compone di una flotta di circa 15.000 veicoli; per garantire una gestione efficace ed efficiente del flusso di prenotazioni, SbC ha sviluppato una piattaforma in house, che convoglia tutte le informazioni commerciali e del parco auto, adeguando le diverse tariffe in tempo reale in base a località, tipologia di mezzi, disponibilità e periodo.

SbC ha stretto accordi di partnership B2B con i più grandi broker internazionali in grado di garantire una copertura a livello mondiale del servizio car rental, raggiungendo una posizione di leadership (Booking.com, AutoEurope, Expedia, Cartrawler, Zuzuche/Qeeq, Carmore Korea, Rentcars Brasil, FTI Touristik, Ofran). La Società è inoltre presente con società controllate direttamente in Croazia, Spagna e Portogallo, a Malta ed in Albania in franchising e in Francia, Austria e Montenegro tramite partnership commerciali.

L'espansione internazionale rappresenta il principale driver di crescita: la Società punta a presidiare la Penisola Iberica, il Nord Europa e i Balcani, queste le prime tappe per proseguire nell'arco di un quinquennio su vasta scala in tutta Europa. Tre le formule perseguite per la realizzazione del network paneuropeo a marchio SbC Europe:

PARTNERSHIP commerciali con player locali che permettono di entrare e studiare un nuovo mercato con limitati investimenti. Un pionieristico modello di business che prevede la diffusione sul territorio europeo grazie ad una "rete" di agenzie e insegne locali pronte ad aprirsi a collaborazioni continuative basate sulla reciprocità del servizio: un accordo win-win che sfrutta i flussi di mobilità internazionale in un'ottica di lunga durata.

ACQUISIZIONI di società estere operanti nel medesimo settore di business;

Ingresso GREENFIELD in Paesi ad alta potenzialità attraverso apertura di stazioni proprietarie.

Il Gruppo ha sviluppato una crescente attenzione alle tematiche ESG che hanno determinato la graduale conversione della flotta con veicoli green e la totale autonomia energetica del fabbisogno dell'headquarter attraverso l'installazione di un impianto fotovoltaico capace di generare 187 KW.

“Warrant Sicily by Car S.p.A. – Warrant A” (ISIN IT0005556532) - “Warrant Sicily by Car S.p.A. – Warrant B” (ISIN: IT0005556599) - “Warrant Sicily by Car S.p.A. – Warrant C” (ISIN: IT0005556607)

CONTATTI

INVESTOR RELATIONS

Sicily By Car | Pietro Schirò | Investor Relations Manager | investor.relations@sbc.it | T +39 091 6390387 Arwin&Partners | Piero Munari | piero.munari@arwinpartners.com | T +39 331 5700319

MEDIA RELATIONS

Sicily By Car | Giovanna Peri | giovanna.peri@sbc.it | T +39 091 6390305
IRTOP Consulting | Domenico Gentile, d.gentile@irtop.com | Antonio Buoizzi, a.buoizzi@irtop.com | T +390245473884

EURONEXT GROWTH ADVISOR

Giotto Cellino SIM S.p.A | ega@giottocellinosim.it | T +39 02.45474089

SPECIALIST

Banca Akros | ecm@bancaakros.it | T +39 02 434441

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Attivo	30.06.2026	31.12.2025
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto ed ampliamento	1.230.810	1.513.118
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	14.913.863	15.528.256
5) Avviamento	4.445.602	4.001.726
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	276.000	175.000
7) Altre immobilizzazioni immateriali	385.931	449.026
Totale Immobilizzazioni immateriali	21.252.206	21.667.126
II - Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati	12.577.292	7.835.243
2) Impianti e macchinario	102.681.993	83.869.442
3) Attrezzature industriali e commerciali	22.694	25.908
4) Altri beni materiali	1.044.149	959.576
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	11.691.665	5.835.885
Totale Immobilizzazioni materiali	128.017.792	98.526.054
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
d-bis) altre imprese	2.000	2.000
Totale Immobilizzazioni finanziarie	2.000	2.000
Totale immobilizzazioni (B)	149.271.998	120.195.180
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	283.896	188.918
4) Prodotti finiti e merci	180.354	139.613
Totale rimanenze	464.250	328.531
II - Crediti		
1) verso clienti	18.572.188	15.816.603
esigibili entro l'esercizio successivo	18.572.188	15.816.603
4) verso imprese controllanti	12	12
esigibili entro l'esercizio successivo	12	12
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	178	426
esigibili entro l'esercizio successivo	178	426
5-bis) Crediti tributari	18.750.160	1.177.213
esigibili entro l'esercizio successivo	18.750.160	1.177.213
5-ter) Imposte anticipate	2.690.239	1.967.315
5-quater) verso altri	140.959.775	63.750.801
esigibili entro l'esercizio successivo	140.959.775	63.750.801
Totale crediti dell'attivo circolante	180.972.553	82.712.369
III - attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
4) Altre partecipazioni	434.999	425.480
6) Altri titoli dell'attivo circolante	17.100.000	17.100.000
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	17.534.999	17.525.480
IV - disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	65.746.136	43.523.855
3) Denaro e valori in cassa	219.602	645.135
Totale disponibilità liquide	65.965.737	44.168.990
Totale attivo circolante (C)	264.937.540	144.735.371

Attivo	30.06.2026	31.12.2025
D) Ratei e risconti attivi	13.331.461	5.444.633
Totale attivo	427.541.000	270.375.183

Passivo e patrimonio netto	30.06.2026	31.12.2025
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	6.610.000	6.610.000
II - Riserva da sovrapprezzo azioni	60.390.000	60.390.000
III - Riserva di rivalutazione	19.400.000	19.400.000
IV - Riserva legale	1.322.000	1.322.000
Riserva straordinaria	48.744.093	52.100.244
Varie altre riserve	742.877	642.534
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(77.879)	(231.942)
VIII - Utili (perdite) a nuovo	(2.880.662)	1.042.376
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(647.266)	(7.112.999)
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(2.715.240)	(2.715.240)
Patrimonio netto di competenza del gruppo	130.887.922	131.446.972
Capitale e riserve di competenza di terzi	(37.703)	34.610
Utile (perdita) dell'esercizio di competenza di terzi	(123.024)	(72.312)
Patrimonio netto di competenza di terzi	(160.726)	(37.703)
Totale Patrimonio netto	130.727.196	131.409.270
B) Fondi per rischi ed oneri		
2) per imposte, anche differite	178.265	123.553
3) Fondo per oneri da strumenti derivati passivi	102.472	305.187
4) altri	3.408.560	13.276.288
Totale fondi rischi	3.689.297	13.705.028
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	4.333.294	4.325.479
D) Debiti		
4) Debiti verso banche	221.818.534	94.351.725
esigibili entro l'esercizio successivo	171.370.730	75.392.727
esigibili oltre l'esercizio successivo	50.447.803	18.958.997
5) Debiti verso altri finanziatori	10.746.552	3.851.520
esigibili entro l'esercizio successivo	8.807.689	1.227.488
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.938.863	2.624.032
6) Acconti	17.729	16.329
esigibili entro l'esercizio successivo	17.729	16.329
7) Debiti verso fornitori	42.844.346	15.702.639
esigibili entro l'esercizio successivo	42.844.346	15.702.639
12) Debiti tributari	2.387.932	1.287.296
esigibili entro l'esercizio successivo	2.387.932	1.287.296
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	967.088	904.060
esigibili entro l'esercizio successivo	967.088	904.060
14) Altri debiti	3.854.406	3.010.897
esigibili entro l'esercizio successivo	3.854.406	3.010.897
Totale debiti	282.636.586	119.124.465
E) Ratei e risconti passivi	6.154.627	1.810.941
Totale passivo	427.541.000	270.375.183

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Conto economico	30.06.2026	30.06.2025
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	75.194.060	62.964.817
5) altri ricavi e proventi		
Altri	3.721.992	5.766.931
Totale altri ricavi e proventi	3.721.992	5.766.931
Totale valore della produzione	78.916.052	68.731.748
B) Costi della produzione		
6) costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	4.090.570	3.846.441
7) costi per servizi	28.785.112	26.723.399
8) costi per godimento di beni di terzi	18.634.976	15.012.211
9) per il personale		
a) salari e stipendi	7.310.546	5.999.339
b) oneri sociali	2.328.097	1.920.519
c) trattamento di fine rapporto	412.212	340.985
e) altri costi per il personale	45.397	0
Totale costi per il personale	10.096.252	8.260.843
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.243.935	1.271.249
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	10.126.656	10.976.153
Totale ammortamenti e svalutazioni	11.370.591	12.247.402
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(94.978)	16.562
14) oneri diversi di gestione	3.279.350	12.073.699
Totale costi della produzione	76.161.872	78.180.557
Differenza tra valore e costi della produzione	2.754.180	(9.448.810)
15) proventi da partecipazioni		
altri	1.364	1.168
totale proventi da partecipazioni	1.364	1.168
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	341.278	566.222
totale proventi diversi dai precedenti	341.278	566.222
totale altri proventi finanziari	341.278	566.222
17) interessi ed altri oneri finanziari		
altri	(2.801.262)	(2.105.499)
totale interessi ed altri oneri finanziari	(2.801.262)	(2.105.499)
17-bis) Utili e perdite su cambi	3.152	(38.499)
Totale proventi ed oneri finanziari	(2.455.467)	(1.576.609)
Risultato prima delle imposte	298.712	(11.025.418)
Imposte dell'esercizio correnti, differite e anticipate		
20.1) Imposte correnti	1.730.349	372.363
20.2) Imposte relative a es.prec.	55.517	10.581
20.3) Imposte differite e anticipate	(716.864)	(369.005)
Totale imposte dell'esercizio	1.069.002	13.939
Utile (perdita) dell'esercizio	(770.290)	(11.039.358)
<i>Risultato di pertinenza del gruppo</i>	<i>(647.266)</i>	<i>(10.969.409)</i>
<i>Risultato di pertinenza di terzi</i>	<i>(123.024)</i>	<i>(69.949)</i>

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

Rendiconto finanziario, metodo indiretto	30.06.2026	30.06.2025
A) Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile(perdita) dell'esercizio	(770.290)	(11.039.358)
Imposte sul reddito	1.069.002	13.939
Interessi passivi/(attivi)	2.455.467	1.576.609
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti da cessione di attività	378.001	(1.506.853)
1) Utile(perdita) prima di Imposte sul reddito, Interessi e Plusvalenze	3.132.180	(10.955.662)
Rettifiche per elementi non monetari senza contropartita nel ccn		
Accantonamento ai fondi	412.212	8.340.985
Ammortamenti delle immobilizzazioni	11.370.591	12.247.402
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(24.627)	(313.883)
Totale Rettifiche per elementi non monetari senza contropartita nel ccn	11.758.176	20.274.504
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	14.890.356	9.318.842
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(135.719)	32.125
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(2.797.060)	(11.755.510)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	27.113.434	2.338.052
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(7.886.781)	(9.971.203)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	4.343.685	3.919.752
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	(16.514.621)	(8.664.278)
Totale Variazioni del capitale circolante netto	4.122.938	(24.101.062)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	19.013.294	(14.782.220)
Interessi incassati (pagati)	(2.455.467)	(1.576.609)
(Imposte sul reddito pagate)	(166)	(166)
(Utilizzo dei fondi)	(10.272.125)	(202.365)
Totale Altre rettifiche	(12.727.758)	(1.779.140)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	6.285.535	(16.561.360)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Flusso da investimenti)	(45.044.113)	(31.321.249)
Flusso da disinvestimenti	13.005.559	22.383.227
Immobilizzazioni immateriali		
(Flusso da investimenti)	(144.881)	(483.036)
Attività finanziarie non immobilizzate	(9.519)	(12.019.039)
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda	(824.500)	(2.257.028)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(33.017.454)	(23.697.125)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento (Decremento) debiti a breve verso banche	29	48.852
Accensione finanziamenti	62.628.287	0
(Rimborso finanziamenti)	(11.779.979)	(15.355.412)
Incremento (Decremento) debiti verso altri finanziatori		
Accensione finanziamenti	0	2.689.410
(Rimborso finanziamenti)	0	(937.611)
Variazione netta da buyback	(2.319.671)	29.346.886
Mezzi propri		
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	0	(756.765)
Dividendi e (acconti su dividendi) pagati	0	(3.326.004)

Rendiconto finanziario, metodo indiretto	30.06.2026	30.06.2025
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	48.528.666	11.709.356
Incremento(decremento) delle disponibilità liquide (A±B±C)	21.796.747	(28.549.129)
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	43.523.855	81.708.317
Denaro e valori in cassa	645.135	148.977
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	44.168.990	81.857.294
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	65.746.136	53.170.909
Denaro e valori in cassa	219.602	137.256
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	65.965.737	53.308.165

Gli importi dei prospetti sono espressi in unità di euro; le differenze di una unità rispetto ai totali derivano dagli arrotondamenti.

Descrizione (dati in migliaia di euro)	30.06.2026	%	30.06.2025	%	Variaz. assolute	Variaz. %
+ Ricavi delle vendite	75.194	95,28%	62.965	91,61%	12.229	19,42%
+ Altri ricavi e proventi	3.722	4,72%	5.767	8,39%	(2.045)	-35,46%
VALORE DELLA PRODUZIONE	78.916	100,00%	68.732	100,00%	10.184	14,82%
- Consumi di materie prime	3.996	5,06%	3.863	5,62%	133	3,43%
- Spese generali	47.420	60,09%	41.736	60,72%	5.684	13,62%
VALORE AGGIUNTO	27.500	34,85%	23.133	33,66%	4.367	18,88%
- Altri ricavi	3.722	4,72%	5.767	8,39%	(2.045)	-35,46%
- Costo del personale	10.096	12,79%	8.261	12,02%	1.835	22,22%
MARGINE OPERATIVO LORDO	13.682	17,34%	9.105	13,25%	4.577	50,26%
- Ammortamenti e svalutazioni	11.371	14,41%	12.247	17,82%	(877)	-7,16%
RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO	2.312	2,93%	(3.142)	-4,57%	5.454	173,57%
+ Altri ricavi	3.722	4,72%	5.767	8,39%	(2.045)	-35,46%
- Oneri diversi di gestione	3.279	4,16%	12.074	17,57%	(8.794)	-72,84%
EBIT (*)	2.754	3,49%	(9.449)	-13,75%	12.203	129,15%
+ Proventi finanziari	343	0,43%	567	0,83%	(225)	-39,61%
+ Utili e perdite su cambi	3	0,00%	(38)	-0,06%	42	108,19%
MARGINE CORRENTE ANTE ONERI FINANZIARI	3.100	3,93%	(8.920)	-12,98%	12.020	134,75%
- Oneri finanziari	2.801	3,55%	2.105	3,06%	696	33,05%
EBT (**)	299	0,38%	(11.025)	-16,04%	11.324	102,71%
- Imposte sul reddito del periodo	1.069	1,35%	14	0,02%	1.055	0,02%
RISULTATO NETTO	(770)	-0,98%	(11.039)	-16,06%	10.269	93,02%

(*) EBIT indica il risultato al lordo delle imposte e delle componenti finanziarie e straordinarie. (**) EBT indica il risultato ante imposte. Entrambe le grandezze non sono identificate come misure contabili nell'ambito dei Principi Contabili di riferimento per la redazione del Bilancio e, pertanto, non devono essere considerate misura alternativa per la valutazione dell'andamento del risultato operativo del Gruppo. Poiché la composizione dell'EBIT e dell'EBT non è identificata come misura contabile dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri e quindi non comparabile.

EBITDA (dati in migliaia di euro)	30.06.2026	%	30.06.2025	%	Variaz. assolute	Variaz. %
VALORE DELLA PRODUZIONE	78.916	100,00%	68.732	100,00%	10.184	14,82%
- Plusvalenze nette da alienazione cespiti	1.068	1,35%	4.449	6,47%	(3.381)	-75,98%
- Contributi in conto impianti e in conto esercizio	35	0,04%	37	0,05%	(2)	-6,09%
= RICAVI CARATTERISTICI	77.813	98,60%	64.246	93,47%	13.567	21,12%
- Consumi di materie prime	3.996	5,06%	3.863	5,62%	133	3,43%
- Costi per servizi e godimento beni di terzi	47.420	60,09%	41.736	60,72%	5.684	13,62%
- Costo del personale	10.096	12,79%	8.261	12,02%	1.835	22,22%
- Altre spese generali	1.833	2,32%	1.433	2,09%	400	27,89%
= EBITDA (***)	14.468	18,33%	8.953	13,03%	5.515	61,60%

(***) EBITDA indica il risultato al lordo delle imposte, delle componenti finanziarie e straordinarie e degli ammortamenti e svalutazioni. Tale parametro non è identificato come misura contabile nell'ambito dei Principi Contabili Italiani o degli IFRS e, pertanto, non deve essere considerato misura alternativa per la valutazione dell'andamento del risultato operativo del Gruppo.

Stato patrimoniale riclassificato (dati in migliaia di euro)	Saldo al 30.06.2026	Saldo al 31.12.2025	Variazione
Attività immateriali	21.252	21.667	(415)
Attività materiali	128.018	98.526	29.492
Crediti e altre attività finanziarie non correnti	2	2	0
Imposte anticipate	2.690	1.967	723
Capitale immobilizzato (A)	151.962	122.162	29.800
Rimanenze	464	329	136
Crediti commerciali	18.572	15.817	2.756
Altri crediti correnti	19.168	19.906	(738)
Crediti tributari	18.750	1.177	17.573
Attivo circolante non finanziario (B)	56.955	37.228	19.727
Debiti commerciali	(42.844)	(15.703)	(27.142)
Debiti tributari	(2.388)	(1.287)	(1.101)
Altri debiti e passività correnti	(10.994)	(5.742)	(5.252)
Passività d'esercizio a breve termine (C)	(56.226)	(22.732)	(33.494)
Capitale circolante netto (D) = (B) + (C)	729	14.496	(13.767)
Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro	(4.333)	(4.325)	(8)
Fondi rischi ed oneri (quota non corrente)	(3.511)	(13.581)	10.070
Imposte differite	(178)	(124)	(54)
Passività a medio-lungo termine (E)	(8.022)	(18.030)	10.008
CAPITALE INVESTITO (A) + (D) + (E)	144.668	118.628	26.040
Patrimonio netto	(130.727)	(131.409)	682
Posizione finanziaria netta	(13.941)	12.781	(26.722)
MEZZI PROPRI E POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(144.668)	(118.628)	(26.040)

Il Capitale Investito Netto è dato dalla somma del Capitale Circolante Netto e delle immobilizzazioni, al netto delle passività a lungo termine. Poiché il Capitale Investito Netto non è identificato come misura contabile nell'ambito dei Principi Contabili Italiani o degli IFRS, il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri e quindi non comparabile.

Posizione finanziaria netta (dati in migliaia di euro)	Saldo al 30.06.2026	Saldo al 31.12.2025	Variazione
Cassa	220	645	(425)
Disponibilità liquide in banca	65.746	43.524	22.222
Liquidità	65.966	44.169	21.797
Attività finanziarie correnti	17.535	17.525	10
Attività finanziarie da buy back	135.123	49.290	85.833
Crediti finanziari correnti	152.658	66.815	85.843
Debiti bancari correnti	(35.718)	(16.659)	(19.059)
Debiti bancari correnti per buy back	(135.653)	(58.734)	(76.919)
Debiti correnti verso altri finanziatori	(3.908)	(1.227)	(2.680)
Altri debiti correnti per buy back	(4.900)	-	(4.900)
Indebitamento finanziario corrente	(180.178)	(76.620)	(103.558)
Posizione finanziaria netta corrente	38.445	34.364	4.081
Debiti bancari non correnti	(48.754)	(18.959)	(29.795)
Debiti bancari non correnti per buy back	(1.694)	-	(1.694)
Altri debiti finanziari non correnti	(1.939)	(2.624)	685
Posizione finanziaria netta non corrente	(52.387)	(21.583)	(30.804)
TOTALE POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(13.941)	12.781	(26.722)

La Posizione Finanziaria Netta è data dalla somma della liquidità presente sui conti correnti, delle attività finanziarie compresi i crediti da contratti buyback, dei debiti bancari e dei debiti verso altri finanziatori. Poiché la Posizione Finanziaria Netta non è identificata come misura contabile nell'ambito dei Principi Contabili Italiani o degli IFRS, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri e quindi non comparabile.

